



**ANALISIS PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA DAN KURS
TERHADAP INDEKS SAHAM LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA
(PERIODE 2011-2015)**

Oleh:

ALIFUN NI'MATIR ROHMAH

NIM. 201311277

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

TAHUN 2017



**ANALISIS PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA DAN KURS
TERHADAP INDEKS SAHAM LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA
(PERIODE 2011-2015)**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat
untuk menyelesaikan jenjang pendidikan
Strata satu (S1) pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muria Kudus

Oleh :

ALIFUN NI'MATIR ROHMAH

NIM. 201311277

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

TAHUN 2017

**ANALISIS PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA DAN KURS
TERHADAP INDEKS SAHAM LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA
(PERIODE 2011-2015)**

Abstraksi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian

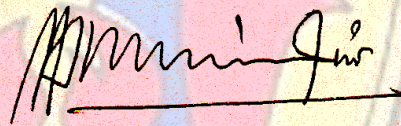
Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus

Kudus.....

Kudus, 2017

Mengetahui,
Ketua ProgDi

Pembimbing I



Noor Azis, SE., MM

Dra. Hj. Panca Winahyuningsih, MM

NIDN. 0609107501

NIDN. 0608086402

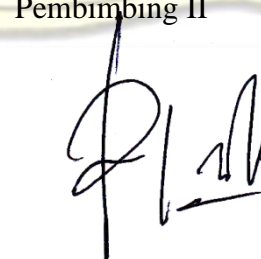
Mengetahui,

Dekan

Pembimbing II



Dr. H. Mochamad Edris, Drs., MM



Ratih Hesty Utami, SE., MM

NIDN. 0618066201

NIDN. 0624018301

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

1. Allah dulu, Allah lagi, Allah terus
2. Allah tidak pernah mengujimu untuk menghancurkanmu. Ketika Ia mengambil sesuatu darimu, tujuan-Nya ialah mengosongkan tanganmu untuk (memberimu) hadiah yang lebih besar lagi. (Ibnu Qayyim)

Persembahan :

1. Kedua orang tuaku M. Shobirun dan Nasifah yang do'a-do'anya tidak pernah terputus untuk anaknya.
2. Kakak-kakakku Qurrotul A'yun, Muhammad Kharir dan adikku Muhammad Ishman Farohi tersayang.
3. Temen, sahabat sekaligus saudaraku tercinta Ima Zumala, Putri Dewi Khumalasari, Ela Andreyana dan Mohamad Masluri.
4. Saudara-saudara KKN Tambirejo 2017 Mas Saifullah, Princess Okta, Pak Digo, Mbak Umul, Babang Rio, Tante Anis, Yogi, Devi, Didin, Riska, Afif, Bowo, Kharis, Huda, Mbak Siti, Mbak Ririn dan Mas Said.
5. Teman-teman Manajemen Ekonomi UMK angkatan 2013.

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur senantiasa penulis panjatkan kepada Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada penulis sehingga penulis diberikan kemudahan dalam menyelesaikan skripsi ini yang berjudul "**Analisis Pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Kurs Terhadap Indeks Saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia (Periode 2011-2015)**". Sholawat serta salam kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW yang kita nanti-nantikan syafa'atnya di Yaumul Qiyamah.

Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S1) di Universitas Muria Kudus. Dalam penyusunan ini tak lepas dari bantuan berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya atas bantuan, dorongan dan bimbingan yang tulus terutama kepada :

1. Bapak Dr. H. Mochamad Edris, Drs, MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.
2. Bapak Noor Azis., SE., MM selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Muria Kudus.
3. Ibu Dra. Hj. Panca Winahyuningsih, MM selaku dosen Fakultas Ekonomi sekaligus sebagai dosen pembimbing I yang telah memberikan arahan, saran, motivasi kepada penulis hingga selesainya skripsi ini.
4. Ibu Ratih Hesty Utami, SE., MM selaku dosen Fakultas Ekonomi sekaligus sebagai dosen pembimbing II yang telah memberikan arahan, saran, motivasi kepada penulis hingga selesainya skripsi ini.

5. Seluruh staf pengajar dan karyawan-karyawati di Program Studi Manajemen Ekonomi Universitas Muria Kudus atas bantuannya dalam penyusunan skripsi ini.
6. Abah, ibu, kakak-kakak dan adikku tercinta yang telah memberikan kasih sayang, inspirasi hidup, motivasi dan juga doa-doa yang tulus dan tanpa pernah terputus.
7. Teman, sahabat sekaligus saudara yang selalu menemani selama menempuh pendidikan di Fakultas Ekonomi UMK : Ima Zumala, Putri Dewi Khumalasari, Ela Andreyana dan Mohamad Masluri.
8. Saudara-saudara KKN Tambirejo 2017: Mas Saifullah, Princess Okta, Pak Digo, Mbak Umul, Babang Rio, Tante Anis, Yogi, Devi, Didin, Riska, Afif, Bowo, Kharis, Huda, Mbak Siti, Mbak Ririn dan Mas Said.
9. Teman-teman MAN 2 Kudus angkatan 2011: Yulida Feri Anjani, Elok Faiqoh, Sofira Syahrana, Wulida Sulussilaili, Khanin Zahrotul Aula dan teman-teman lain yang tidak bisa disebutkan satu persatu.
10. Mbak Purwanti sebagai guru les sekaligus pembimbing bayangan dalam hal untuk mengarahkan agar dapat menyelesaikan skripsi ini.
11. Teman-teman di Manajemen UMK angkatan 2013.
12. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang turut membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Semoga Allah SWT memberikan balasan atas bantuan dan jasa baik yang telah diberikan kepada penulis. Tak ada gading yang tak retak, penulis menyadari

bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna dan masih banyak kekurangan, maka penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun dari semua pihak.

Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis khususnya dan juga untuk kepentingan pembaca pada umumnya.

Kudus, Mei 2017

Penulis



Alifun Ni'matir Rohmah

NIM.201311277

**ANALISIS PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA DAN KURS
TERHADAP INDEKS SAHAM LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA
(PERIODE 2011-2015)**

ALIFUN NI'MATIR ROHMAH
NIM. 201311277

Pembimbing 1 : Dra. Hj. Panca Winahyuningsih, MM
2 : Ratih Hesty Utami, SE., MM

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS
FAKULTAS EKONOMI PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

ABSTRAKSI

Situasi moneter dan pergerakan variabel makro ekonomi adalah hal yang harus diperhatikan seorang investor dalam melakukan aktivitas perdagangan saham di suatu negara. Keadaan ekonomi dan fluktuasi variabel makro dalam suatu negara dapat mempengaruhi harga saham. Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh variabel makro ekonomi yaitu inflasi, suku bunga dan kurs terhadap perubahan harga saham.

Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif dan menggunakan data sekunder yaitu data yang sudah diolah dan dipublikasikan secara umum. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2011-2015. Teknik pemilihan *sample* yaitu dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Berdasarkan kriteria yang telah ditentukan, diperoleh 22 perusahaan yang menjadi *sample* dalam penelitian ini. Teknik analisis data dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan variabel inflasi, suku bunga dan kurs berpengaruh signifikan terhadap indeks saham LQ45. Secara parsial, menunjukkan hanya satu variabel independen yaitu kurs yang mempunyai pengaruh yang positif dan signifikan terhadap kinerja saham LQ45, sedangkan dua variabel lainnya yaitu inflasi dan suku bunga tidak berpengaruh secara signifikan terhadap kinerja saham LQ45.

Kata kunci : indeks LQ45, inflasi, suku bunga dan kurs

***THE ANALYSES OF INFLATION EFFECT, INTEREST RATE AND
EXCHANGE RATE TOWARD LQ45 INDEX AT INDONESIA STOCK
EXCHANGE (IN THE PERIOD OF 2011-2015)***

ALIFUN NI'MATIR ROHMAH
NIM. 20311277

Advisor : 1. Dra. Hj. Panca inahyuningsih, SE., MM
2. Ratih Hesty Utami, SE., MM

***UNIVERSITAS MURIA KUDUS
ECONOMIC DEPARTEMENT OF MANAGEMENT PROGRAM***

ABSTRACT

The monetary situation and the movement of macroeconomic variables are things that must be considered an investor in the stock trading activity in a country. The economic situation and fluctuations in macro variables in a country can affect the stock price. This study aimed to examine the effect of macroeconomic variables, namely inflation, interest rate and exchange rate to change in stock price.

This study used quantitative methods. The population in this study are all companies listed in Indonesia Stock Exchange in the period 2011-2015. Sample selection technique is by using purposive sampling method. Based on predetermined criteria, acquired 22 companies sampled in this study. Data analysis technique in this study using multiple linear regression analysis.

The results showed that the variables simultaneously inflation, interest rate and exchange rate significant influence toward the LQ45 index.. Partially, it showed that only one independent variable, exchange rate which have positive and significant influence toward the LQ45 index, whereas the other independent variables did not have any significant influence toward the LQ45 index.

Keyword : LQ45 index, inflation, interest rate, exchange rate

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
ABSTRAKSI.....	vii
ABSTRACT	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
BAB I. PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Ruang Lingkup.....	5
1.3 Perumusan Masalah.....	6
1.4 Tujuan Penelitian.....	7
1.5 Manfaat Penelitian.....	7
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1 Indeks LQ45.....	9
2.2 Inflasi.....	14
2.3 Suku Bunga.....	17
2.4 Kurs Mata Uang Asing.....	19
2.5 Penelitian Terdahulu.....	21
2.6 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	23
2.7 Hipotesis.....	24
BAB III. METODE PENELITIAN.....	25
3.1 Rancangan Penelitian.....	25
3.2 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional.....	25
3.3 Jenis dan Sumber Data.....	27
3.4 Populasi dan Sampel.....	28

3.5 Pengumpulan Data.....	30
3.6 Pengolahan Data.....	31
3.7 Analisis Data.....	31
BAB IV. HASIL DAN PEMBAHASAN.....	39
4.1 Gambar Umum Data Deskriptif Variabel.....	39
4.2 Uji Asumsi Klasik.....	47
4.3 Analisis Data.....	53
4.4 Pengujian Hipotesis.....	54
4.5 Pembahasan.....	59
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN.....	63
5.1 Kesimpulan.....	63
5.2 Saran.....	64
DAFTAR PUSTAKA.....	66
LAMPIRAN	



DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
3.1 Daftar Perusahaan yang Menjadi Sampel.....	30
4.1 Variabel Independen dan Variabel Dependen.....	39
4.2 Indeks LQ45 Periode 2011-2015.....	41
4.3 Perusahaan yang Masuk Daftar LQ45.....	42
4.4 Inflasi Periode 2011-2015.....	43
4.5 Suku Bunga Periode 2011-2015.....	44
4.6 Kurs Terhadap US\$ Periode 2011-2015.....	46
4.7 <i>One Sample Kolmogorov Smirnov Test</i>	49
4.8 Matriks Korelasi Antara Variabel Independen.....	50
4.9 Nilai DW.....	52
4.10 Rekapitulasi Analisis Regresi Linier Berganda.....	53
4.11 Nilai t-Hitung dan Koefisien.....	54
4.12 Hasil Pengujian Berganda.....	58
4.13 <i>Adjusted R Square</i>	59

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1 Kerangka Pemikiran Penelitian.....	24
4.1 Grafik Normal P-Plot.....	48
4.2 Grafik Scatterplot.....	51
4.3 Implementasi Hasil Analisis.....	62

